



Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Ta opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BIOTON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BIOTON S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 333.826 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 19.377 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 58.312 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 16.190 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity; Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym.

Za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

BIOTON S.A. w wyniku kilkukrotnych transakcji nabycia akcji dokonanych w I połowie 2005 r. uzyskała znaczący wpływ w spółce SciGen Ltd. Nabyte akcje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 r. wykazane zostały według metody praw własności. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu wartość nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wartości księgowej zamiast wartości godziwej, co jest niezgodne z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Zarząd BIOTON S.A. nie posiada informacji na temat wartości godziwych niektórych spośród nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do poprawności wykazanej wartości bilansowej inwestycji w spółce SciGen Ltd. na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wpływu ewentualnych korekt na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 r.

Naszym zdaniem, poza powyżej wskazaną kwestią, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 8 czerwca 2006 r.



Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3	Interpretacja wskaźników	10
3	Część szczegółowa raportu	11
3.1	Zasady rachunkowości	11
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3	Metodologia konsolidacji	11
3.4	Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	11
3.5	Konsolidacja kapitałów	12
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	12
3.8	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.9	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa BIOTON S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Starościńska 5
02-516 Warszawa

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego
Data: 2 sierpnia 2004 r.
Numer rejestru: 0000214072

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 521-008-25-73
REGON: 001384592

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- BIOTON S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- BIOTON TRADE Sp. z o.o.

1.2.2 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte zostały konsolidacją.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 24 sierpnia 1989 r. na czas nieokreślony. W dniu 2 sierpnia 2004 r. BIOTON Sp. z o.o. została przekształcona w BIOTON S.A.

W ciągu 2005 roku, kapitał akcyjny jednostki dominującej wzrósł o 16.000 tys. złotych w wyniku nowej emisji.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r., zgodnie z KRS, wynosił 177.782 tys. złotych i dzielił się na 177.781.997 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
PROKOM Investments S.A.	80 890 998	45,5%	80 891,0	45,5%
NIHONSWI AG	24 969 099	14,0%	24 969,1	14,0%
Instytut Biotechnologii i Antybiotyków	18 156 500	10,2%	18 156,5	10,2%
Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	53 765 400	30,2%	53 765,4	30,2%
	177 781 997	100,0%	177 782,0	100,0%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| • Adam Wilczęga | - Prezes Zarządu |
| • Piotr Wieleśnik | - Wiceprezes Zarządu |
| • Henryk Dąbrowski | - Członek Zarządu |
| • Waldemar Krzewski | - Członek Zarządu |

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- pozostała działalność wydawnicza.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- handel hurtowy na rynku krajowym lekami gotowymi,
- handel bezpośredni (sprzedaż dla szpitali) lekami gotowymi,
- świadczenie usług badania rynku i opinii publicznej.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników BIOTON S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Starościńska 5 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 333.826 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 19.377 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58.312 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 16.190 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej z dnia 30 grudnia 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 17 stycznia 2006 r.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w naszej opinii, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity; Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 2 stycznia 2006 r. do 6 stycznia 2006 r. oraz od 8 maja 2006 r. do 19 maja 2006 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 8 czerwca 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
BIOTON TRADE Sp. z o.o.	Alicja Jasińska, biegły rewident nr 1394, Zakład Doradztwa i Usług Finansowo-Rachunkowych "REFIN", Olsztyn, KIBR nr 937	31 grudnia 2005 r.	bez zastrzeżeń

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe jednostki zależnej BIOTON TRADE Sp. z o.o. było badane przez inny, niż KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania. Udział sum bilansowych tej jednostki w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł odpowiednio 15% a udział przychodów tej jednostki w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. wyniósł 45%.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2005 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2004 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	96 867	29,0	74 954	29,1
Wartości niematerialne	42 566	12,8	38 041	14,7
Długoterminowe aktywa finansowe	7 861	2,4	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych	25 367	7,8	6	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 330	0,4	1 680	0,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	663	0,2	363	0,1
Aktywa trwałe razem	174 654	52,6	115 044	44,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	41 893	12,5	32 821	12,7
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 645	0,5	3 329	1,3
Należności z tytułu podatków	1 653	0,5	1 461	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	96 144	28,8	72 683	28,2
Środki pieniężne	12 283	3,4	28 473	11,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 554	1,7	4 177	1,6
Aktywa obrotowe razem	159 172	47,4	142 944	55,4
SUMA AKTYWÓW	333 826	100,0	257 988	100,0
PASYWA				
	31.12.2005 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2004 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	177 782	53,3	161 782	62,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 761	7,1	-	-
Kapitał zapasowy	18 755	5,6	12 288	4,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(772)	-	-	-
Zyski zatrzymane	22 104	6,6	9 248	3,6
Kapitał własny razem	241 630	72,6	183 318	71,1
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	37	-	10 483	4,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	444	0,1	330	0,1
Przychody przyszłych okresów	8 662	2,6	7 765	3,0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 515	0,8	2 289	0,9
Zobowiązania długoterminowe razem	11 658	3,5	20 867	8,1
Kredyt w rachunku bieżącym	22 677	6,8	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	20 456	6,1	23 794	9,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 295	7,3	23 588	9,1
Zobowiązania z tytułu podatków	5 456	1,7	3 873	1,5
Inne rozliczenia międzyokresowe	6 654	2,0	2 548	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	80 538	23,9	53 803	20,8
Zobowiązania razem	92 196	27,4	74 670	28,9
SUMA PASYWÓW	333 826	100,0	257 988	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Kalkulacyjny rachunek zysków i strat

	1.01.2005 - 31.12.2005	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2004 - 31.12.2004	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	151 586	100,0	128 754	100,0
Koszt własny sprzedaży	(70 397)	46,4	(68 678)	53,3
Zysk brutto ze sprzedaży	81 189	53,6	60 076	46,7
Pozostałe przychody operacyjne	2 931	1,9	383	0,3
Koszty sprzedaży	(31 692)	20,9	(19 408)	15,1
Koszty ogólnego zarządu	(22 519)	14,9	(18 162)	14,1
Pozostałe koszty operacyjne	(4 132)	2,7	(3 180)	2,5
Zysk na działalności operacyjnej	25 777	17,0	19 709	15,3
Przychody finansowe	4 299	2,8	1 606	1,2
Koszty finansowe	(2 694)	1,8	(10 221)	7,9
Koszty finansowe netto	1 605	1,0	(8 615)	6,7
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 874)	1,9	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	24 508	16,1	11 094	8,6
Podatek dochodowy	(5 131)	3,3	(2 741)	2,1
Zysk netto	19 377	12,8	8 353	6,5
Zysk netto za rok obrotowy	19 377	12,8	8 353	6,5

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2005	2004	2003
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	12,8%	6,5%	6,70%
2. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	206,0	181	125
3. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe (razem)}}{\text{suma pasywów}}$	27,6%	28,9%	38,50%
4. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe (razem)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (razem)}}$	2,0	2,7	1,2
5. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	8,7%	4,8%	9,60%

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto obejmuje średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3 Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto wzrosła z 6,5% do 12,8% przede wszystkim w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży i uzyskanym efektem skali, oraz w związku z niższymi kosztami finansowymi działalności Grupy w roku bieżącym w porównaniu do poprzedniego okresu.

Szybkość obrotu należności pogorszyła się z 181 do 206 dni przede wszystkim z uwagi na wydłużenie terminów płatności niektórym kontrahentom. Uwzględniając powyższe, okres spłaty należności jest zbliżony ze średnimi terminami płatności za sprzedane produkty Grupy.

Stopa zadłużenia spadła nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności spadł z 2,7 do 2,0 w wyniku wzrostu salda kredytów krótkoterminowych. Wskaźnik jest na poziomie, zapewniającym spłatę bieżących zobowiązań.

Rentowność kapitału własnego wzrosła z 4,8% do 8,7% przede wszystkim z uwagi na ponad dwukrotny wzrost zysku względem ubiegłego roku.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w punkcie 1.1.5. (c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącym przyjętych zasadach rachunkowości.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia.

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notcie 9 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem akcyjnym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych BIOTON S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

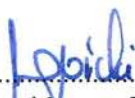
Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„BIOTON S.A. w wyniku kilkukrotnych transakcji nabycia akcji dokonanych w I połowie 2005 r. uzyskała znaczący wpływ w spółce SciGen Ltd. Nabyte akcje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 r. wykazane zostały według metody praw

własności. Przy ustalaniu wartości firmy na dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu wartość nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przyjęto według ich wartości księgowej zamiast wartości godziwej, co jest niezgodne z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Zarząd BIOTON S.A. nie posiada informacji na temat wartości godziwych niektórych spośród nabytych zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do poprawności wykazanej wartości bilansowej inwestycji w spółce SciGen Ltd. na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wpływu ewentualnych korekt na wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 r.”



.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu



.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Warszawa, 8 czerwca 2006 r.